

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün günü yükselişe tamamladı. ABD ve AB'nin %15'lik gümrük vergisi uygulanmasını öngören bir anlaşma sağlama yolunda ilerlediğine yönelik haber akışı, ABD ile Japonya arasındaki ticaret anlaşmasının ardından piyasalardaki iyimserliği destekledi. ABD'de ikinci el konut satışları Haziran'da bir önceki aya göre düşüş kaydederken, Euro Bölgesi'nde tüketici güveni Temmuz'da hafif toparlandı. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan yükselişle %4,39, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan artışla %2,60 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %1,4, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %1,0 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,1, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %1,3 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %1,3 geriledi ve Bitcoin %1,5 düşüşle 118 bin dolar seviyesinde kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklar dün ayrışan performanslar sergiledi. TÜİK'in açıkladığı verilere göre tüketici güven endeksi Temmuz ayında alt kalemleriyle birlikte genele yayılan bir düşüş gösterdi. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü düşüşle tamamladı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kaybetti. Öte yandan, ülke risk primi ve TL cinsi tahvil faizlerinde düşüş görüldü.

Yeni günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor. Japonya'da Temmuz ayında imalat satın alma yöneticileri endeksi (PMI) 50,1'den 48,8'e gerileyerek daralma bölgesine geçerken, hizmet PMI 51,7'den 53,5'e yükseldi. Küresel tarafta bugün Avrupa Merkez

Günlük Değişimler

Dolar/TL	40,44 ▲ 0,2%	BİST 100	10.592 ▼ -0,2%
TR 2Y	40,20 ▼ -2 bp	TR 10Y	31,33 ▼ -6 bp
DXY	97,2 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	4.115 ▲ 1,0%
Altın (ons, \$)	3.387 ▼ -1,3%	ABD 10Y	4,39 ▲ 5 bp
Brent (varil, \$)	68,5 ▼ -0,1%	TTF (MWh, €)	32,7 ▼ -1,3%
Bitcoin (\$)	118.000 ▼ -1,5%	Karbon (ton, €)	69,4 ▲ 0,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,2%
Euro/Dolar	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,0%
Dolar/Japon Yeni	-0,1%
Dolar Endeksi	-0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,6%
Dolar/Brezilya Reali	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,4%
MSCI Asya Pasifik	1,4%
MSCI GOÜ	1,4%
MSCI Latin Amerika	1,3%
MSCI Avrupa	1,2%
MSCI GOÜ Avrupa	1,0%
MSCI Dünya	1,0%
MSCI Kuzey Amerika	0,8%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	İmalat PMI	Temmuz	49,7	49,5
Türkiye	TCMB Faiz Kararı	Temmuz	%43,5	%46,0
Euro Bölgesi	ECB Depo Faiz Kararı	Temmuz	%2,0	%2,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Bankası (ECB) faiz kararı ile gelişmiş ülkelerin Temmuz ayı öncü PMI verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise günün en önemli gelişmesi TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) faiz kararı olacak.

ABD'de ikinci el konut satışları Haziran'da aylık bazda geriledi. Haziran'da ikinci el konut satışları bir önceki aya göre %2,7 düşüş kaydetti.

TÜİK verilerine göre tüketici güven endeksi Temmuz'da genele yayılan bir düşüş kaydetti. Endeks Haziran ayındaki 85,1 seviyesinden 83,5'e indi. Endeksin alt kalemlerinde de gerileme görüldü.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan, Savunma Sanayii Başkanlığı ile İHA Önleme ve Yeni Nesil Havan Tevcih Sistemlerinin tedarikine yönelik sözleşme imzaladı. Toplam 169,7 milyon dolar tutarındaki sözleşme kapsamında teslimatlar 2026-2029 yılları arasında gerçekleşecek.

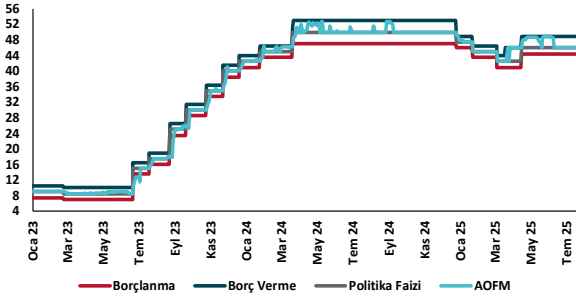
Otomotivde Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) oranları yeniden belirlendi. Resmi Gazete'de yayımlanan yeni düzenlemeye göre ÖTV dilimlerinde değişikliğe gidildi. Yeni düzenlemeyle birlikte en düşük %10'luk ÖTV diliminde olan elektrikli araçların ÖTV dilimi %25'e çıkarıldı. Şarj edilebilir hibrit araçlarda en düşük vergi oranı %35'ten %45'e çıkarıldı. İçten yanmalı motora sahip araçlarda motor silindir hacmi 1,4 litreyi geçmeyenler için %70, %75 ve %90 olarak yeni ara dilimler eklendi. Motor hacmi 1,4 ile 1,6 litre arasında olan içten yanmalı motorlu araçlarda ise %90 ve %100 olarak iki yeni dilim getirildi.

Uluslararası Adalet Divanı (UAD) ülkelerin emisyonlarını azaltmakla ve iklimi korumakla yasal olarak yükümlü olduğuna dair Danışma Görüşü'nü yayımladı. UAD hükümetlerin çevreyi sera gazı emisyonlarından korumakla yükümlü olduğuna, bu yükümlülüğü yerine getirmek için gerekli özeni ve iş birliğini göstermeleri gerektiğini belirtti. Buna ek olarak UAD, Çarşamba günü yapılan açıklamada devletlerin bu yükümlülüklerini ihlal etmeleri durumunda yasal bir sorumluluk altına gireceklerini ifade etti. Mahkemenin görüşüne göre bu durumda ihlalin sonlandırılması, ihlalin tekrar etmeyeceğine dair bir garanti verilmesi ve şartlara bağlı olarak ülkelerin tazminat ödemeleri gerekebilir. UAD'nin açıkladığı Danışma Görüşü'nün yasal bir bağlayıcılığı bulunmuyor fakat Birleşmiş Milletler üye ülkeleri arasındaki hukuki uyuşmazlıkları çözmekle yükümlü mahkemenin kararı mevcut uluslararası anlaşmaların yorumlanması için önem taşıyor. Dava 2021 yılında Pasifik ada ülkesi Vanuatu tarafından ortaya atılmış, 130'dan fazla ülke tarafından da destek toplamıştı.

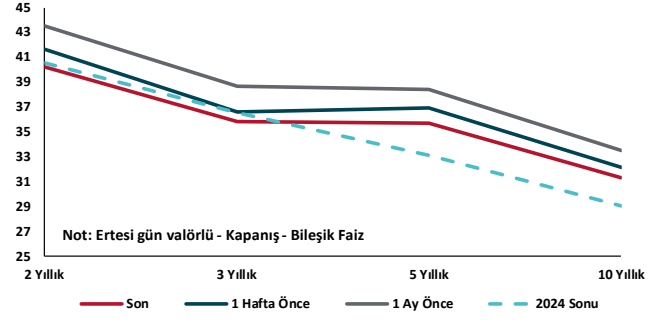
Kalkınma Gündemi



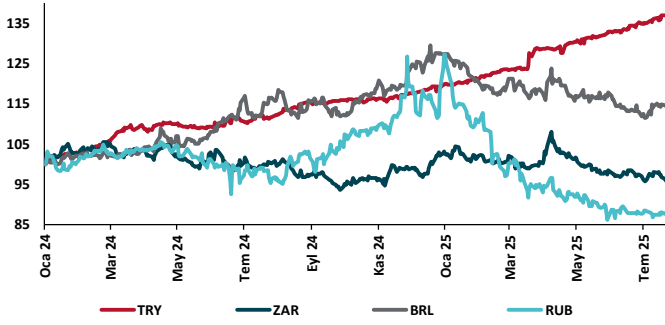
TCMB Faiz Koridoru



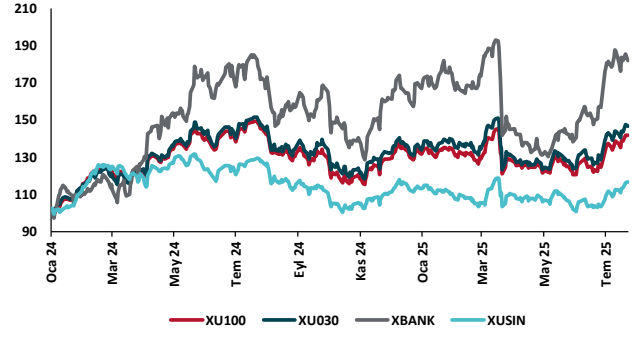
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



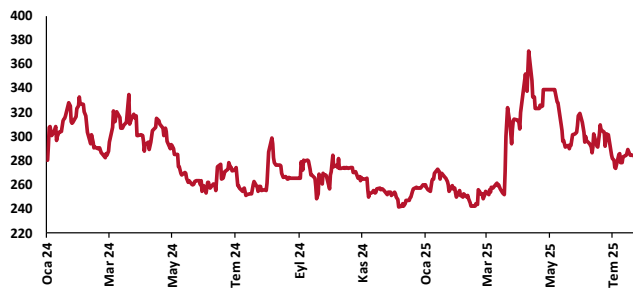
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



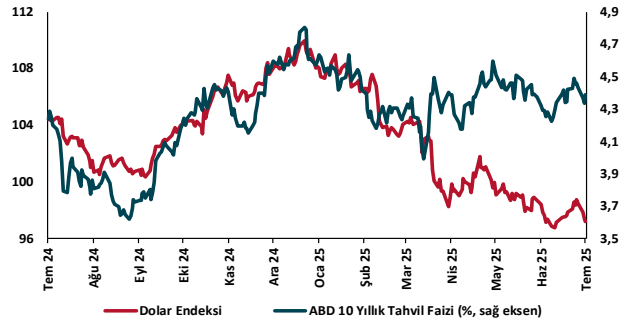
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



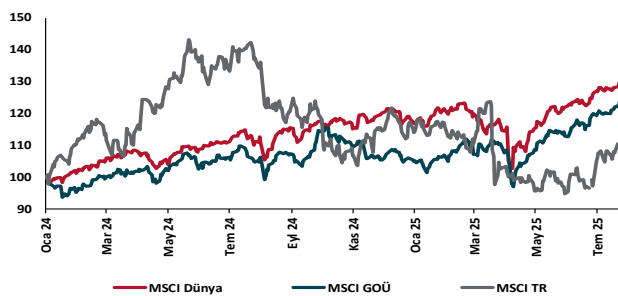
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



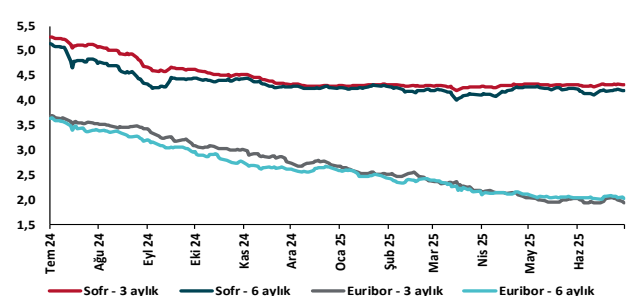
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



Küresel Gösterge Faizler (%)





Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2025 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.